Blackstone

SEPTEMBER 2026

# Nøkkelinformasjon

## ECRED Feeder SICAV – I, Klasse A-A-EUR - Blackstone European Private Credit Fund SICAV

## Formål

Dette dokumentet gir deg nøkkelinformasjon om dette investeringsproduktet. Det er ikke markedsføringsmateriell. Informasjonen er lovpålagt og skal hjelpe deg med å forstå produktets egenskaper og risikoen, kostnadene, potensielle gevinster og tap forbundet med det, samt gjøre det lettere for deg å sammenligne det med andre produkter.

Blackstone Europe Fund Management S.à r.l. («**AIFM-forvalteren**») er i henhold til Europaparlamentets og Rådets forordning (EU) 1286/2014 om dokumenter med nøkkelinformasjon om sammensatte og forsikringsbaserte investeringsprodukter til forbruker («**forordningen**») pålagt å utarbeide og publisere dette dokumentet. AIF-forvalteren plikter å følge forordningens foreskrevne metode ved utarbeidelsen av dokumentet, inkludert for fastsettelse av risikoindikatoren og beregning av avkastningsscenarioer. AIF-forvalteren mener at metoden som er foreskrevet i forordningen for utarbeidelse av informasjonen i dette dokumentet, og spesielt avkastningsscenarioene, først og fremst er beregnet på sammensatte investeringsprodukter til forbruker snarere enn andeler i denne typen fond, og, når det gjelder dette spesifikke produktet, gir resultater som etter AIF-forvalterens syn kan avvike vesentlig fra fondets resultater.

## Produkt

ECRED Feeder SICAV – I, Klasse A-A–EUR, Blackstone European Private Credit Fund SICAV, («**ECRED**»)

ISIN: LU2480032783

**Produktets produsent**
Blackstone Europe Fund Management S.à r.l.
+352 282647 1901
https://www.blackstone.com/regional-disclosures-and-information/

**Kompetent myndighet:** Commission de Surveillance du Secteur Financier («**CSSF**»). ECRED er godkjent i Luxembourg av CSSF. ECRED er registrert for markedsføring i Luxembourg og andre EØS-land i samsvar med artikkel 31 og 32 i direktiv 2011/61/EU.

Sist oppdatert: september 2026

**Du er i ferd med å kjøpe et produkt som er komplekst, og som kan være vanskelig å forstå.**

## Hva er dette produktet?

### Type

Andeler i ECRED, et åpent, sammensatt fond organisert som et luxembourgsk investeringsselskap med flere avdelinger og variabel kapital (société d'investissement à capital variable). ECRED har en paraplystruktur bestående av ett eller flere separate underfond som er underlagt del II i Luxembourgs lov av 17. desember 2010 om kollektive investeringsforetak, med endringer ("**2010-loven**").

Klasse A-A–EUR er en «underklasse med reinvestering». En investor som tegner andeler i underklasser med reinvestering, vil i stedet for å motta kontantutbytte fra ECRED for slike andeler, få slike beløp reinvestert i underklassen.

ECRED kan når som helst oppløses ved vedtak fattet av generalforsamlingen, underlagt krav til beslutningsdyktighet og flertall som definert i ECREDs vedtekter. Innløsninger forventes å tilbys månedlig til nettoandelsverdi («**NAV**») per aksje fra og med den siste kalenderdagen i måneden – referer til «Hva er anbefalt investeringshorisont, og kan jeg ta ut pengene tidligere?» avsnittet nedenfor. ECREDs depotmottaker er CACEIS Bank, Luxembourg branch. Referer til avsnittet «Annen relevant informasjon» nedenfor om hvor du finner ytterligere informasjon om ECRED.

### Periode

ECRED er etablert på ubestemt tid. Det er ingen anbefalt investeringsperiode. Referer til «Hva er anbefalt investeringshorisont, og kan jeg ta ut pengene tidligere?»- avsnittet nedenfor for den illustrative anbefalte investeringsperioden benyttet i dette dokumentet.

### Mål

ECRED vil som feeder-fond investere alle eller så godt som alle sine eiendeler i et underfond av Blackstone European Private Credit Fund (Master) FCP («**hovedfondet**») som hovedfond. Hovedfondet er et luxembourgsk fond («fonds commun de placement») som er underlagt del II i 2010-loven.

Hovedfondets investeringsmål er å investere ca. 80–90 % av sine totale eiendeler i private kredittinvesteringer, som lån, obligasjoner og andre kredittinstrumenter som er utstedt gjennom rettede emisjoner eller utstedt av private selskaper. ECRED venter at størstedelen av porteføljen vil være i privat initierte og privat fremforhandlede investeringer i europeiske selskaper gjennom: (i) førsteprioritets- og unitransjelån og -obligasjoner; (ii) ankerordrer og klubbavtaler (vanligvis investeringer gjort av små grupper av investeringsforetak) i bredt syndikerte eller kvasi-likvide lån og obligasjoner; og (iii) andreprioritets, usikrede, ansvarlige mesaninlån; strukturert kreditt og ABS-obligasjoner; og andre gjelds- og egenkapitalpapirer. ECRED venter også at det vil investere omtrent 10–20 % av sine totale eiendeler i bredt syndikerte og børshandlede lån, obligasjoner og andre gjeldspapirer (primært førsteprioritets) (samlet «**Opportunistic Credit**») og i kontanter og/eller kontantekvivalenter. ECRED venter at Opportunistic Credit generelt vil være likvid og kan brukes med henblikk på å opprettholde likviditet, samtidig som det gir en mulighet for attraktiv avkastning på investeringen, spesielt under urolige og uvanlige markedsforhold.

Størstedelen av ECREDs portefølje vil være fokusert på investeringer i europeiske selskaper, hovedsakelig i større mellomstore selskaper, og venter, i noe mindre utstrekning, å plassere deler av porteføljen i investeringer i amerikanske, asiatiske, australske og andre ikke-europeiske selskaper. ECRED og Hovedfondet forvaltes aktivt av AIF-forvalteren og gir ikke investorer noe skjønn med hensyn til investeringer gjort av ECRED eller Hovedfondet. ECRED kan bruke forvaltningsteknikker som giring eller gjeld for ethvert formål, inkludert for å finansiere hele eller deler av kapitalen som kreves for en investering eller for å øke investeringsavkastningen, eller for å inngå sikringstransaksjoner for å mitigere risikoen knyttet til valuta- og rentebevegelser.

### Bærekraftighet

ECRED vil fremme visse miljømessige og sosiale egenskaper i samsvar med artikkel 8 i offentliggjøringsforordningen (2019/2088) («SFDR»), og som følge av dette skal ECRED klassifiseres som et artikkel 8-finansprodukt for formålene i SFDR. ECRED forplikter seg ikke til å foreta «bærekraftige investeringer» i henhold til meningen i artikkel 2(17) i SFDR.

### For privatinvestorer

Produktet er beregnet på investorer med høy formue, fondsforvaltere for privatkunder, finansformidlere og andre privatinvestorer, underlagt eventuelle gjeldende lover og forskrifter i din jurisdiksjon, som er i stand til å vurdere fordelene og risikoen ved en slik investering, og/eller som har mottatt råd fra sine finansformidlere angående en slik investering. Produktet er bare egnet for investorer: (i) som forstår den potensielle risikoen for tap av kapital og for begrenset likviditet i ECREDs underliggende investeringer; (ii) som har tilstrekkelige ressurser til å kunne bære tap (som kan tilsvare hele det investerte beløpet) som kan følge av en slik investering; (iii) som gjør en investering i ECRED som en del av et diversifisert investeringsprogram; og (iv) som fullt ut forstår og er villig til å påta seg risikoen som er involvert i et slikt investeringsprogram.

## Hva er risikoene og hva kan jeg få i avkastning?

**Risikoindikator**

**Lavere Risiko** **Høyere Risiko**




**Risikoindikatoren forutsetter at du holder produktet i åtte år. Den faktiske risikoen kan variere betydelig, og du kan få mindre tilbake. Du vil kanskje ikke kunne selge produktet ditt på en enkel måte, eller du vil kanskje måtte selge til en kurs som har betydelig innflytelse på hvor mye du får tilbake.**

Risikoindikatoren er en veiledning som lar deg vurdere dette produktets risiko i forhold til andre produkter. Den viser hvor sannsynlig det er at produktet vil tape penger på grunn av bevegelser i markedene eller fordi vi ikke er i stand til å betale deg.

Vi har klassifisert dette produktet som 3 av 7, som er en kategori med middels til lav risiko.
Denne vurderer potensialet for fremtidige tap til å være på et middels til lavt nivå, og dårlige markedsforhold kan påvirke vår evne til å betale deg tilbake.

**Vær oppmerksom på valutarisiko. ECRED er denominert i Euro (EUR). Du kan motta betalinger i en annen valuta, så den endelige avkastningen du får, avhenger av vekslingskursen mellom de to valutaene. Denne risikoen er ikke hensyntatt i indikatoren vist ovenfor.**

Denne investeringen innebærer en høy grad av risiko og må bare gjøres dersom investoren har råd til å tape hele det investerte beløpet. Det er ingen garantier eller forsikringer om oppnåelse av investeringsmålet eller en bestemt avkastning. Dette produktet inkluderer ikke noen beskyttelse mot fremtidig markedsutvikling, slik at du kan miste hele eller deler av investeringen. Hvis vi ikke kan betale deg det vi skylder, kan du miste hele investeringen.

## Avkastningsscenarier

Hva du får tilbake fra dette produktet, avhenger av fremtidig markedsutvikling. Markedsutviklingen i fremtiden er usikker og kan ikke forutsies nøyaktig.

De ugunstige, moderate og gunstige scenarioene illustrerer den dårligste, gjennomsnittlige og beste avkastningen for produktet og en egnet referanseindeks med hensyn til de siste 13 årene. Markedene kan utvikle seg veldig annerledes i fremtiden

Stresscenarioet viser hva du kan få tilbake under ekstreme markedsforhold.

| **Anbefalt eieperiode:** | | **8 år** | |
|---|---|---|---|
| **Eksempel på investering:** | | **€10,000** | |
| | | **Hvis du innløser etter 1 år** | **Hvis du innløser etter 8 år** |
| **Scenarier** | | | |
| **Minimum** | **Det finnes ingen minimumsgarantert avkastning. Du kan tape deler av eller hele investeringen din.** | | |
| **Stress** | **Hva du kan få tilbake etter kostnader** | **€9,150** | **€9,320** |
| | Gjennomsnittlig avkastning hvert år | -8.5% | -0.9% |
| **Ugunstig** | **Hva du kan få tilbake etter kostnader** | **€9,150** | **€10,440** |
| | Gjennomsnittlig avkastning hvert år | -8.5% | 0.5% |
| **Moderat** | **Hva du kan få tilbake etter kostnader** | **€10,630** | **€15,210** |
| | Gjennomsnittlig avkastning hvert år | 6.3% | 5.4% |
| **Gunstig** | **Hva du kan få tilbake etter kostnader** | **€11,180** | **€16,060** |
| | Gjennomsnittlig avkastning hvert år | 11.8% | 6.1% |

Scenarioene er basert på den ikke-girede bruttoutviklingen over tretten år for de følgende referanseindeksene: (A) for perioden før ECREDs lansering i oktober 2022 (1) til september 2016 Cliffwater U.S. Direct Lending Index (2) oktober 2016 til september 2022 Blackstone European Senior Direct Lending Funds (B) fra oktober 2022 ECREDs faktiske avkastning. Denne referanseindeksen har blitt justert for denne andelsklassens gebyrstruktur for å representere netto avkastningsprofil for ECRED.

Ingen forhåndsgebyrer betales til ECRED når du kjøper aksjer i ECRED, selv om visse finansielle mellommenn, forsikringsenheter og andre institusjoner direkte kan belaste sine kunder forhåndssalgskommisjon, plasseringsgebyr, abonnementsgebyr eller lignende gebyrer på generelt opptil 3,5 % av tegningsprisen. Slike gebyrer pålegges utelukkende av den relevante motparten i henhold til dens avtaler med sine kunder og mottas ikke av ECRED. Vær oppmerksom på at resultatscenarioene som presenteres i dette dokumentet, ikke inkluderer, der aktuelt, eventuelle slike forhåndsgebyrer. Det kan være andre gebyrer som en finansiell mellommann, en forsikringsenhet eller en institusjon belaster sine kunder med hensyn til et kjøp av aksjer i ECRED eller tjenester de leverer til sine kunder i forhold til dette.

Tallene inkluderer alle kostnadene for selve produktet, men inkluderer kanskje ikke alle kostnadene du betaler til din rådgiver eller distributør. Tallene tar ikke hensyn til din personlige skattesituasjon, noe som også kan påvirke hvor mye du får tilbake.

Der ytelsesberegninger viser at et stress-scenario er gunstigere enn det ugunstige scenariet, vil stressscenarioet justeres for å matche det ugunstige scenariet.

I samsvar med regulatoriske krav blir resultatscenariotallene som er rapportert i monetære termer avrundet til nærmeste 10 EUR (eller tilsvarende valuta), og resultatscenarioindikatorer i prosent til én desimal.

For hvert scenario som beskrives nedenfor, henvises det til den relevante referanseindikatoren nedenfor:
(a) **Ugunstig scenario:** Denne typen scenario inntraff for en investering mellom 11/2018 og 10/2019 ved innløsning etter 1 år, og mellom 07/2025 og 06/2026 ved innløsning etter 8 år;
(b) **Moderat scenario:** Denne typen scenario inntraff for en investering mellom 03/2016 og 02/2017 ved innløsning etter 1 år, og mellom 01/2016 og 12/2023 ved innløsning etter 8 år;
(c) **Gunstig scenario:** Denne typen scenario inntraff for en investering mellom 02/2023 og 01/2024 ved innløsning etter 1 år, og mellom 06/2017 og 05/2025 ved innløsning etter 8 år.

## Hva om Blackstone Europe Fund Management S.à r.l. ikke kan betale meg tilbake?

Investoren kan lide et økonomisk tap (opptil hele det investerte beløpet) dersom produktet eller hovedfondet ikke kan oppfylle sine forpliktelser. Et slikt potensielt tap dekkes ikke av noen investorkompensasjons- eller garantiordning.

# Hva er kostnadene?

Personen som gir deg råd om eller selger dette produktet, kan belaste deg for andre kostnader. Vedkommende vil i tilfelle kunne gi deg informasjon om disse kostnadene og hvordan de påvirker investeringen din.

# Kostnader over tid

Tabellene viser beløpene som tas fra investeringen din for å dekke ulike typer kostnader. Disse beløpene avhenger av hvor mye du investerer, hvor lenge du beholder produktet, og hvordan produktets utvikling er. Beløpene som vises her, er illustrasjoner basert på et tenkt investeringsbeløp og ulike mulige investeringsperioder. Vi har antatt følgende:

- Det første året vil du få tilbake beløpet du investerte (0 % årlig avkastning). For andre investeringsperioder har vi antatt at produktet utvikler seg som vist i det moderate scenarioet.
- EUR 10 000 er investert.

| | Hvis du innløser etter 1 år | Hvis du innløser etter 8 år |
|---|---|---|
| **Samlede kostnader** | €395 | €5,535 |
| **Virkningen av årlige kostnader (*)** | 3.8% | 3.8% hvert år |

* Dette illustrerer hvordan kostnader reduserer avkastningen din over tid. For eksempel viser det at dersom du innløser andelene dine etter den illustrative anbefalte eieperioden (8 år), er gjennomsnittsavkastningen din per år estimert å være 9.6 % før kostnader og 5.4 % etter kostnader.

**Totale kostnader:** Andeler som innløses etter mindre enn ett år vil få et fradrag på 2 % av netto andelsverdi (beregnet på den aktuelle Innløsningsdatoen). Denne beregningen tar ikke hensyn til det potensielle fradraget.

# Kostnadenes sammensetning

| Engangskostnader ved tegning eller innløsning | | Hvis du innløser etter ett år |
|---|---|---|
| **Tegningskostnad** | Vi tar ingen tegningsgebyrer. | 0 EUR |
| **Innløsningskostnad** | Innløste aksjer som har vært holdt i mindre enn ett år, vil være underlagt et fradrag på 2 % av NAV (beregnet på den relevante innløsningsdatoen). | 0 EUR |
| **Løpende kostnader som belastes hvert år** | | |
| **Forvaltningsgebyrer og andre administrasjons- eller driftskostnader** | 2.6 % av verdien av investeringen din per år. Dette er et estimat basert på faktiske kostnader det siste året. | 270 EUR |
| **Transaksjonskostnader** | Vi belaster ingen transaksjonskostnader. | 0 EUR |
| **Særskilte kostnader som belastes fondet under bestemte omstendigheter** | | |
| **Resultatbasert forvaltningsgodtgjørelse** | 1.2% av verdien av investeringene dine per år. Vi tar dette fra produktet dersom det overgår de relevante kriteriene som definert i de konstituerende dokumentene. Det faktiske beløpet vil variere avhengig av hvor godt investeringen din presterer. Det årlige resultatbaserte honoraret estimeres for hvert av de siste fem årene basert på proxydata og gjennomsnittsberegnes. | 125 EUR |

**Tegningskostnad:** Ingen forhåndsgebyrer betales til ECRED når du kjøper aksjer i ECRED, selv om visse finansielle mellommenn, forsikringsenheter og andre institusjoner direkte kan belaste sine kunder forhåndssalgskommisjon, plasseringsgebyr, abonnementsgebyr eller lignende gebyrer på generelt opptil 3,5 % av tegningsprisen. Slike gebyrer pålegges utelukkende av den relevante motparten i henhold til dens avtaler med sine kunder og mottas ikke av ECRED. Vær oppmerksom på at resultatscenarioene som presenteres i dette dokumentet, ikke inkluderer, der aktuelt, eventuelle slike forhåndsgebyrer. Det kan være andre gebyrer som en finansiell mellommann, en forsikringsenhet eller en institusjon belaster sine kunder med hensyn til et kjøp av aksjer i ECRED eller tjenester de leverer til sine kunder i forhold til dette.

**Forvaltningsgebyrer og andre administrasjons- eller driftskostnader:** Investeringsforvalteren kan etter eget skjønn forskuttere alle eller deler av de opprinnelige fondskostnadene, fondskostnadene samt organisasjons- og tilbudskostnadene frem til ikrafttredelsesdatoen, slik dette er definert i Prospektet. Disse beløpene vil bli tilbakebetalt forholdsmessig over de 60 månedene etter ikrafttredelsesdatoen, eller tidligere etter investeringsforvalterens skjønn, med forbehold om eventuelle skjønnsmessige kostnadstak anvendt av investeringsforvalteren i det første året og deretter. Disse kostnadene, sammen med AIFM-gebyret, er inkludert i «driftskostnader».

**Kostnadenes sammensetning:** Renter og andre kostnader knyttet til lån gitt av ikke-tilknyttede parter og eventuelle investeringsrelaterte lån er ikke inkludert i de faste kostnadene. Nettoeffekten av belåning reflekteres i avkastning før fradrag av totale engangskostnader, løpende kostnader og tilfeldige kostnader.

# Hva er anbefalt investeringshorisont, og kan jeg ta ut pengene tidligere?

**Aanbefalt investeringshorisont:** Det er ingen anbefalt investeringsperiode, men for å gjøre produktet sammenlignbart med andre produkter er det i dette dokumentet forutsatt en investeringsperiode på 8 år. Andeler i ECRED er bare egnet som en langsiktig investering for personer med tilstrekkelige økonomiske midler som ikke trenger kortsiktig likviditet fra investeringen. Vi forventer ikke at det vil være et offentlig marked for ECRED-andelene, og det kan derfor være vanskelig for deg å selge andelene dine. Innløsninger forventes å tilbys hver måned til NAV per andel per den siste kalenderdagen i måneden (hver en «**innløsningsdato**»). Andeler som holdes i mindre enn ett år, vil være underlagt et fradrag på 2 % av NAV. Resultatscenarioene tar ikke hensyn til det beskrevne fradraget på 2 % (dersom aktuelt).

Innløsningsforespørsler må fremmes innen kl. 17.00 sentraleuropeisk tid den første virkedagen i måneden når innløsningsdatoen faller. Oppgjør av innløste andeler forventes vanligvis å utføres innen 60 kalenderdager etter innløsningsdatoen. Innløsningsforespørsler kan avvises helt eller delvis av Blackstone Alternative Credit Advisors LP, ECREDs investeringsforvalter, under spesielle omstendigheter og ikke på systematisk basis. Innløsninger er, med forbehold om visse unntak, generelt begrenset til 2 % per kalendermåned og 5 % per kalenderkvartal av den samlede netto andelsverdien til ECRED-fondskomplekset, og kan være underlagt et innløsningsgebyr eller et fradrag ved tidlig innløsning (der det er aktuelt). I unntakstilfeller og ikke på systematisk basis kan ECRED gjøre unntak fra, endre eller oppheve planen. Se prospektet for mer informasjon.

# Hvordan kan jeg klage?

Hvis du har klager på produktet eller på produsentens opptreden, kan du fremme klagen på en av to måter. Du kan sende en e-post til BEFMcompliance@blackstone.com. Alternativt kan du skrive til oss på:
Blackstone Europe Fund Management S.à r.l. Attn: Complaints Officer
2-4, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg
Alle klager på rådgivers eller distributørs atferd skal rettes til aktuell rådgiver eller distributør.

# Annen relevant informasjon

Informasjonen i dette nøkkelinformasjonsdokumentet suppleres av vedtektene og prospektet, som vil bli utlevert til investorer før tegning i henhold til lovens krav, enten direkte eller gjennom finansielle mellommenn. Ytterligere informasjon om ECRED, inkludert en kopi av prospektet, den siste årsrapporten, eventuell påfølgende halvårsrapport, den siste prisen på ECRED-aksjer og ECREDs resultatinformasjon (inkludert tidligere resultatdata og tidligere beregninger av resultatscenarioer), som påkrevd av loven, finnes gratis på engelsk, på www.ecred.com eller ved å sende en e-post til BEFMcompliance@blackstone.com. Når investorer skal ta en beslutning om de skal investere i ECRED eller ikke, må de basere seg på sine egne undersøkelser av ECRED, inkludert fordeler og risiko. Potensielle investorer bør lese prospektet nøye og ta vare på det. Potensielle investorer skal imidlertid ikke tolke innholdet i dette dokumentet eller prospektet som juridisk, regnskapsmessig, forretningsmessig, investeringsmessig, pensjonsmessig eller skattemessig rådgivning. Investorer bør merke seg at skattelovgivningen som gjelder for ECRED, kan ha innvirkning på deres personlige skatteposisjon for investeringer i ECRED.